

香港經濟趨穩 就業呈微妙變化

外圍環境漸見改善，香港經濟亦逐步趨穩。政府統計處的數據顯示，本地實質生產總值於2012年第一、第二季分別錄得0.7%和0.9%的微弱增長，第三季加快至1.5%，第四季和2013年首季的按年增長率則提高至2.8%；若經過季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在今年首季繼續擴張0.2%。

內部需求堅挺 香港經濟續靠穩

本港經濟內部環節的表現依然強韌；尤其是私人消費開支在2013年首季更勁升7%。整體投資開支在去年第三及第四季度亦分別錄得8.2%和11.4%的強勁增長；今年首季錄得2.2%按年下跌，在某種程度上與去年同期比較基數較高有關。

香港貨物出口增長亦重拾升軌；繼去年第二季扭轉跌勢之後，第三和第四季分別按年實質增長4.5%和6.7%，2013年首季再攀升8.8%。以本港主要出口市場來看，今年首季輸往亞洲特別是內地、新加坡以及台灣的出口額錄得不俗的升幅，對歐盟、美國以及日本等發達地區均出現下跌，反映了「西方不亮東方亮」的國際經貿格局仍然延續。

美國復甦加快 歐元區疲不能興

在未來幾個月，香港內部需求在失業市場穩固、基建工程和公營樓宇建造活動活躍、金融系統流動性充沛、以及股市轉趨暢旺等因素的支持下，料可繼續可保持平穩。

在外圍環境方面，美國經濟溫和復甦的態勢得以確立。首季國內生產總值按年率計算增長2.5%，遠勝去年第四季的0.4%，亦高於去年全年的2.2%；這與美國個人消費開支顯著增長以及出口表現轉佳有著密切關係。美國民主、共和兩黨未能於2月底就「財政懸崖」的議案達成協議，導致今年內自動削減總額達850億美元赤字的機制實際上已於3月初正式啟動；但隨著國內消費日見增強，房地產市場回暖，加之寬鬆貨幣政策得以維持，美國經濟緩步趨佳的基調有望進一步鞏固。

歐元區製造業持續萎縮，失業率再創新高，區內經濟依舊疲不能興。但所幸的是，塞浦路斯政府與歐洲央行以及國際貨幣基金組織（IMF）達成援助協議，避免該國的銀行危機升級和蔓延至債務深重的「歐豬國」；歐洲央行的無限量買債計劃以及永久性救援基金「歐洲穩定機制」（ESM）等亦為歐洲資本市場築起「防火牆」，加上歐元區在制定銀行業聯盟方面亦取得進展，令歐債危機趨於受控。

隨著區內的經濟重整和結構改革逐步推進，歐元區經濟可望喘定；IMF 預計 2013 年歐元區經濟將收縮 0.3%，到 2014 年則可回復 1.1% 的正增長。

內地經濟平穩 熱錢湧入風險增

內地經濟在去年錄得 7.8% 的增長，為 13 年來首次未能衛冕「保八」；2013 年內地首季 GDP 按年增長率進一步放緩至 7.7%，遜於第四季的 7.9%。外貿情況持續改善，進出口總額的增速於去年第三季度的 3% 觸底反彈後，2013 年的第一季更按年勁升 13.4%；但首季工業產值和社會消費品零售總額按年增速分為 9.5% 和 12.4%，比去年同期回落 2.1 和 2.4 個百分點，是 GDP 減速的兩大主因。但若以環比數據看，兩者在今年頭三月份均保持按月增長，4 月份工業產值的按月增速略為加快至 0.87%，而消費零售的按月增速則為 1.23%，與 3 月份持平；國家統計局公佈的 5 月份官方製造業 PMI 為 50.8%，比上月回升 0.2 個百分點，亦是連續第 8 個月居於 50% 榮枯線以上。多種跡象顯示內需或正緩慢積攢增長的動力。

當前全球游資充斥，尤其是日本推出「超級版」的量化寬鬆措施，意圖透過促使日圓下跌以帶動出口；加上海外投資者憧憬中國經濟趨穩以及人民幣升值，近期熱錢從多種渠道加速流入內地。至 3 月底，中國外匯儲備達 3.4 萬億美元，較去年底上升約 1,300 億美元，更相當於去年全年的增幅；3 月份金融機構外匯佔款新增近 2,400 億元至 27.1 萬億元，連續 4 個月錄得可觀的增幅。為防範通脹升溫和應對熱錢湧入，人民銀行近期頻密地利用正回購操作以收回過剩的流動性。預計中央的宏觀經濟管理將會維持穩中偏緊的貨幣政策取態，並繼續採取積極的財政政策，透過「營改增」等結構性減稅措施來減輕企業稅負，並加快收入分配制度的改革和推進新型城鎮化，為內需消費增長注入動力。

目前全球經濟呈現「三速復甦」的局面：包括中國在內的新興市場國家保持相對較快的經濟增長，美國、日本的經濟動力正在緩步恢復，歐元區國家仍難以擺脫經濟底氣羸弱以及政府債務高企的困境。整體而言，2013 年的環球經濟形勢將趨於穩定，香港的外貿前景料可進一步轉佳。

女性僱員躍升 勞動參與起變化

受惠於本港商業活動蓬勃發展，本地勞工市場繼續偏緊。2012 年本港總就業人數攀升至 367 萬人的歷史高位，較 2011 年增加 2.5%；同期失業率為 3.3%，較 2011 年的 3.4% 微跌 0.1 個百分點，亦觸及 15 年的低位。經季節性調整後，本港 2013 年首季失業率雖由 2012 年第 4 季的 3.3% 微升至 3.5%，但仍維持接近全民就業的良好態勢。

在過去十年，本地就業市場結構出現了兩大值得關注的趨勢。其中之一是女性勞動人口的數目及其佔整體勞動人口的比率均持續上升。女性勞動人口由 2003 年的 152 萬人上升 19.2% 至 2012 年的 181 萬人，比起同期整體勞動人口 9.2% 的增幅高出一倍有多；相應地，女性佔勞動人口的比率由 2003 年的 43.9% 上升至 2012 年的 47.9%。

近年香港的男女比例失衡趨於惡化，性別比率（相對每千名女性的男性人數）從 1981 年的 1,087 下跌為 2001 年的 956 以及 2011 年的 876；在女多男少的情況下，女性僱員的供應勢必增加。女性勞動人口增加的另一個原因是女性的勞動參與率從 2003 年的 51.7% 穩步上升至 2012 年的 53.6%，與男性以及整體勞動人口參與率每況愈下的跌勢形成鮮明對比（見附表一）。

眾所周知，服務業已經成為本港經濟結構的中流砥柱，佔 GDP 的比重高達 93%。女性僱員在待人接物和溝通技巧等方面相對佔有優勢，有利於她們在服務業職場上「顯露頭角」。目前，服務性行業的女性職員所佔的比率已達 53%；在零售、住宿及膳食行業以及公共行政、社會和個人服務行業，女性與男性員工的比例更高達 1.3:1 和 2.4:1。另一方面，在職女性的教育水平亦不斷提高，專上教育程度以上女僱員的比率由 1999 年的 25% 上升為 2012 年的 32.5%；加上女性遲婚及獨身的風氣日漸盛行，亦對女性的勞參率的攀升起到推波助瀾的效果。

女性勞動人口不斷擴大，或會引起職場生態的微妙變化。例如，僱主在安排工作間的配置和設施時或須考慮女性員工的特點需求，平衡家庭與工作的訴求或會增加，而企業的管理文化亦有可能要作出適度改變。

就業市場穩固 低端行業擔大旗

香港就業市場的另一個中長期趨勢是較低技術行業成為就業人數增長的主要來源之一，當中又以旅遊業在吸納新增僱員方面最為顯著。2011 年香港新增就業人數為 10.2 萬人，其中旅遊業佔 1.8 萬人，佔比達 18%，較金融服務業、專業服務及工商業支援等行業高出近一倍。在 2002 年至 2011 年期間，香港總就業人數由 321.8 萬躍升為 357.6 萬人，新增了 35.8 萬人；其中旅遊業的就業人數增加 9.1 萬人，對新增職位的貢獻率達 25.5%，與專業服務及工商支援業持平，更明顯高於金融服務業的 14.1%（見附表二）。在某種程度上，內地開放自由行政策令本港旅遊業迎來發展的「黃金歲月」，衍生了對本地旅遊從業員的巨大需求。

雖然旅遊業的人均產值較其他三大支柱產業為低（見附表三），但對維繫本地就業和經濟增長的貢獻卻不容忽視。2008 年金融海嘯爆發之後，在外部需求放緩的氛圍下，香港經濟能夠保持相對穩健的增長，主要有賴於內部消費需求維持堅挺所產生的支撐作用；而蓬勃的就業市場正是內需保持增長的前提。必須留意的是，至 2012 年底，高中或以下學歷的僱員仍佔香港勞動人口的 66.5%。香港正銳意朝知識經濟的方向進發，但在催谷金融服務和其他高端行業的同時，推動經濟多元發展，尤其是讓一些就業彈性和容量較大的傳統產業繼續「發光發熱」，相信是現實而不可或缺的策略選項。

以上資料由香港中華廠商聯合會秘書處編寫，內容僅供內部參考；如有任何查詢，請聯絡政策研究部。
電話：2542 8611；傳真：3421 1092；電郵：research@cma.org.hk

附表一、近年香港男性、女性以及整體勞動人口參與率的變化

| 年份 | 男性勞動人口參與率 (%) | 女性勞動人口參與率 (%) | 整體勞動人口參與率 (%) |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 2003年 | 72.0 | 51.7 | 61.4 |
| 2006年 | 70.9 | 52.6 | 61.2 |
| 2009年 | 69.4 | 53.2 | 60.8 |
| 2012年 | 68.7 | 53.6 | 60.5 |

資料來源：香港政府統計處

附表二、近十年四大支柱行業新增就業人數的變化

| 年份 | 金融服務業 | 旅遊業 | 貿易及 物流業 | 專業服務及 工商支援業 | 總新增 就業人數 |
|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| 2002年 | -2,100 | +22,900 | -20,900 | -2,600 | -34,500 |
| 2003年 | -8,100 | -2,400 | +10,900 | +7,700 | -27,800 |
| 2004年 | +1,500 | +14,600 | +32,000 | +7,300 | +82,900 |
| 2005年 | +10,000 | +10,600 | +30,400 | +11,700 | +63,100 |
| 2006年 | +6,600 | +10,300 | +14,500 | +14,100 | +64,200 |
| 2007年 | +6,700 | +16,100 | +6,100 | +19,500 | +76,100 |
| 2008年 | +13,400 | +3,400 | -16,000 | +18,900 | +32,200 |
| 2009年 | +5,300 | -2,600 | -36,300 | -800 | -41,500 |
| 2010年 | +5,300 | +22,900 | -5,700 | +3,900 | +6,500 |
| 2011年 | +9,600 | +18,400 | -3,800 | +9,300 | +102,300 |
| 2002至2011年 | +50,300 (14.1%) | +91,300 (25.5%) | +32,100 (9.0%) | +91,600 (25.6%) | +358,000 |

(1) 括號內的數字代表支柱行業的累計新增就業人數佔總新增就業人數的比例

(2) 資料來源：香港政府統計處

附表三、近年四大支柱行業人均產值的變化

| 人均產值 (百萬港元/人) | 金融服務業 | 旅遊業 | 貿易及 物流業 | 專業服務及 工商支援業 | 總體經濟 |
|------------------|-------|------|------------|----------------|------|
| 2002年 | 0.88 | 0.25 | 0.42 | 0.35 | 0.39 |
| 2006年 | 1.33 | 0.27 | 0.48 | 0.38 | 0.43 |
| 2011年 | 1.36 | 0.36 | 0.63 | 0.50 | 0.54 |

資料來源：香港政府統計處